

**EXELMANS ADVISORY**

**Société par actions simplifiée  
au capital de 9 531 euros  
Siège social : 21, rue de Téhéran, 75008 PARIS  
482 026 739 RCS PARIS**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 10 AVRIL 2026**

**Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025**

**DEUXIÈME RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 4 074 831,14 euros de la manière suivante :

<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>4 074 831,14 euros</b>
<b>A titre de dividendes Soit 420 euros par action</b>	<b>4 003 020,00 euros</b>
<b>Le solde</b>	<b>71 811,14 euros</b>

**En totalité au compte « autres réserves » qui s'élève ainsi à 2 686 837,05 euros.**

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 non éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 4 003 020,00 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

Le dividende sera mis en paiement au siège social à compter de ce jour.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

<b>Exercice</b>	<b>Dividendes distribués</b>	<b>Revenus éligibles à l'abattement de 40% (CGI, art. 158) (€)</b>	<b>Revenus non éligibles à l'abattement de 40% (CGI, art. 158) (€)</b>
N-1	2 830 000 €	0 €	2 830 000 €
N-2	4 750 000 €	0 €	4 750 000 €
N-3	1 400 000 €	0 €	1 400 000 €

**Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 10 avril 2026**

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.**

**Certifié conforme  
La Présidente  
Société Endrix Newco**

Signé par :

**David Humbert**

95D3E62FAC594CC...

*Il est précisé que le présent acte est signé sur support électronique, sur la plateforme en ligne DocuSign, conformément à la réglementation en vigueur. Il est établi et conservé conformément aux articles 1366 et suivants du Code civil. Le signataire prend acte (i) que la signature électronique qu'il appose sur le présent acte a la même valeur juridique que sa signature manuscrite (ii) que les moyens techniques mis en œuvre dans le cadre de cette signature confèrent date certaine au présent acte.*



# Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

---

## EXELMANS ADVISORY

21 RUE DE TEHERAN  
75008 PARIS

SIREN : 482.026.739

Forme juridique : SAS

Certifié Conforme

Signé par :

**David Humbert**

95D3E62FAC594CC...

## FINANCE AUDIT EXPERTISE COMPTABLE

SARL au capital de 30000 Euros - SIREN : 535166854

23-25 23 AV MAC MAHON, 75017 PARIS 17

Tél : 0143180808

## Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil...	29 842	29 230	612	1 102
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	6 607	6 607		
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	763 225	571 747	191 477	211 700
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations	1 776 958		1 776 958	1 776 958
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	77 104		77 104	75 025
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)</b>	<b>2 653 735</b>	<b>607 584</b>	<b>2 046 151</b>	<b>2 064 785</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				16 526
<b>CRÉANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	3 333 935	169 236	3 164 699	2 715 801
Autres créances	121 295		121 295	315 835
Charges constatées d'avance	133 084		133 084	174 494
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	4 970 925		4 970 925	4 535 451
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>	<b>8 559 239</b>	<b>169 236</b>	<b>8 390 003</b>	<b>7 758 107</b>
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>11 212 975</b>	<b>776 820</b>	<b>10 436 155</b>	<b>9 822 892</b>

## Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	9 531	9 531
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
<b>RÉSERVES</b>		
Réserve légale	1 000	1 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 615 026	5 400
Report à nouveau		3 423 134
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 074 831	2 016 492
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>6 700 388</b>	<b>5 455 557</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		455 863
Emprunts et dettes financières diverses		479 579
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	648 455	624 304
Dettes fiscales et sociales	2 878 805	2 647 198
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	208 506	160 392
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL DETTES (III)</b>	<b>3 735 767</b>	<b>4 367 335</b>
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
<b>TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)</b>	<b>10 436 155</b>	<b>9 822 892</b>

# Compte de résultat

Postes	2025	2024
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	15 887 926	14 526 759
<b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>15 887 926</b>	<b>14 526 759</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		4 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	8 000	1 910
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	84 001	
Autres produits	1 003	1 144
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>15 980 930</b>	<b>14 533 814</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	5 367 775	5 656 999
Impôts, taxes, et versements assimilés	122 112	101 198
Salaires	4 227 302	4 278 026
Cotisations sociales	1 916 021	1 918 600
Dotations aux amortissements et aux provisions	125 740	89 232
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	60 740	77 232
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	65 000	12 000
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	67 633	64 499
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>11 826 582</b>	<b>12 108 554</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>4 154 347</b>	<b>2 425 260</b>
<b>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
De participations	930 000	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	32 162	245 175
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change	60	
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>962 222</b>	<b>245 175</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	875	2 039
Différences négatives de change	172	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>1 047</b>	<b>2 039</b>

Postes	2025	2024
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>961 175</b>	<b>243 137</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>	<b>5 115 522</b>	<b>2 668 397</b>
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)		2 022
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>-2 022</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	1 040 691	649 883
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>16 943 152</b>	<b>14 778 989</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>12 868 321</b>	<b>12 762 497</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>4 074 831</b>	<b>2 016 492</b>

# Annexe



# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **10 436 154,81 €**.

Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **4 074 831,14 €**.

Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

## Liste des méthodes

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
- le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
<b>Bâtiments, installations et agencements</b>	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	10 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
<b>Matériel et outillage</b>	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
<b>Autres immobilisations corporelles</b>	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
<b>Immobilisations incorporelles</b>	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	
Autres	

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

## Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

## Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

## Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

## Changements de méthodes

### Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **EXELMANS ADVISORY** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences	29 842			29 842
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	6 607			6 607
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles	886 994	40 028	163 797	763 225
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations	1 776 958			1 776 958
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	75 025			77 104
<b>TOTAL</b>	<b>2 775 426</b>	<b>40 028</b>	<b>163 797</b>	<b>2 653 735</b>

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Frais d'établissement et de R&D			28 740	490		29 230
Concessions, brevets & licences						
Fonds commercial			6 607			6 607
Autres immobilisations incorporelles						
Immo. en cours, avances et acomptes						
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outill...			675 295	60 250	163 797	571 747
Autres immobilisations corporelles						
Immo. en cours, avances et acomptes						
<b>Immobilisations financières</b>						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
<b>TOTAL</b>			<b>710 641</b>	<b>60 740</b>	<b>163 797</b>	<b>607 584</b>

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
<b>Créances</b>				
Créances clients et comptes rattachés	112 236	65 000	8 000	169 236
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>TOTAL</b>	<b>112 236</b>	<b>65 000</b>	<b>8 000</b>	<b>169 236</b>

- (A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
- (B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
- (C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
- (D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

### Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b>					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.					
EXELMANS AUDIT	2 616 391	100,00	1 776 958	1 776 958	
<b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>	<b>2 616 391</b>	<b>100,00</b>	<b>1 776 958</b>	<b>1 776 958</b>	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société					
<b>TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)</b>					
<b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>					
1. Filiales non reprises au \$A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au \$A					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
<b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIO...</b>	<b>2 616 391</b>	<b>100,00</b>	<b>1 776 958</b>	<b>1 776 958</b>	

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b>				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.				
EXELMANS AUDIT		6 911 490	915 778	
<b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>		<b>6 911 490</b>	<b>915 778</b>	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société				
<b>TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)</b>				
<b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>				
1. Filiales non reprises au \$A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au \$A				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
<b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATION...</b>		<b>6 911 490</b>	<b>915 778</b>	

## État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	77 104			77 104
Clients douteux	249 114	249 114		
Autres créances clients	3 084 821	3 084 821		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux	1 157	1 157		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéficiaires	9 309	9 309		
TVA	110 473	110 473		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	356	356		
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance	133 084	133 084		
<b>TOTAL</b>	<b>3 665 418</b>	<b>3 588 314</b>		<b>77 104</b>
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

## État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Redevances informatiques	13 731	
Assurances	54 940	
Abonnements documentation	4 776	
Location	2 664	
Tickets restaurants	9 329	
Crèches	7 786	
Évènements	10 855	
Leasing	1 072	
Frais de recrutement	14 000	
Licences informatiques	13 929	
<b>TOTAL</b>	<b>133 082</b>	

## Informations relatives au passif

## Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	9 531	1,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	9 531	1,00

### Capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	9 531				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	1 000				
Autres réserves	5 400	2 609 626			
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur	3 423 134	-3 423 134			
Report à nouveau débiteur					
Dividendes		2 830 000			
Résultat de l'exercice	2 016 492	-2 016 492			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>	<b>5 455 557</b>				

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			9 531
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			1 000
Autres réserves			2 615 026
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	4 074 831		4 074 831
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL</b>	<b>4 074 831</b>		<b>6 700 388</b>

### Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	648 455	648 455		
Personnel et comptes rattachés	1 009 350	1 009 350		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	899 384	899 384		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéficiaires				
TVA	843 468	843 468		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	126 605	126 605		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	208 506	208 506		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>3 735 767</b>	<b>3 735 767</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	452 432			
Emprunts et dettes contractés auprès des ...				

### Informations relatives au compte de résultat

#### Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	15 442 409	385 800	15 887 926
<b>TOTAL</b>	<b>15 442 409</b>	<b>385 800</b>	<b>15 887 926</b>

#### État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	255 780	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	309 034	
Personnel - Autres charges à payer	700 000	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	148 058	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	338 241	
Etats charges à payer	5 144	
Taxes FORCO et apprentissage à payer	19 574	
<b>TOTAL</b>	<b>1 775 831</b>	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
<b>TOTAL</b>		

## Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	29 400	
Afférents aux services autres		
<b>TOTAL</b>	<b>29 400</b>	

# Fiscalité

## Crédit d'impôts

Crédit d'impôts	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Autres crédits d'impôt	31 200
<b>TOTAL</b>	<b>31 200</b>

\*Crédit d'impôt famille

# Opérations et engagements hors bilan

## Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
<b>Engagements donnés</b>							
<b>TOTAL</b>							
<b>Engagements reçus</b>							
<b>TOTAL</b>							
<b>Engagements réciproques</b>							
<b>TOTAL</b>							
Engagts sur les pensions							

## Engagements de crédit bail

Contrats de crédit-bail	Montant des redevances restant à payer à la clôture	Prix d'achat résiduel
Terrain		
Constructions		
Installations techniques, matériel et outillages		
Autres	55 179	65 492
<b>TOTAL</b>	<b>55 179</b>	<b>65 492</b>

## Engagements de crédit bail - Informations complémentaires

Rubriques	Valeur d'origine	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements de l'exercice	Dotations aux amortissements cumulées	Valeur nette
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillages					
Autres	119 077	119 077	22 903	22 903	96 174
<b>TOTAL</b>	<b>119 077</b>	<b>119 077</b>	<b>22 903</b>	<b>22 903</b>	<b>96 174</b>

Rubriques	Redevances payées de l'exercice	Redevances payées cumulées	Redevances restant a moins d'un an	Redevances restant de un à cinq ans	Redevances restant a plus de cinq ans	Prix d'achat résiduel
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillages						
Autres	27 590	27 590	27 590	27 590		65 492
<b>TOTAL</b>	<b>27 590</b>	<b>27 590</b>	<b>27 590</b>	<b>27 590</b>		<b>65 492</b>

## Informations relatives à l'effectif

### Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Cadre	39
Non cadre	1
<b>TOTAL</b>	<b>40</b>

## Informations complémentaires

### Assignation du 13 janvier 2025

La société Exelmans Advisory a été assignée en justice le 13 janvier 2025 dans le cadre d'un litige relatif à la réalisation d'une mission de vendor due diligence financière effectuée pour le compte de la société OC.

Cette assignation, initiée par un investisseur financier, vise également les actionnaires et dirigeants du groupe OC.

À ce stade, compte tenu de l'incertitude entourant l'issue de cette procédure et de l'absence d'éléments permettant d'estimer de manière fiable une obligation probable pour la société, la direction a considéré qu'il n'y avait pas lieu de comptabiliser une provision au titre de ce litige dans les comptes clos au 31 décembre 2025, conformément aux principes comptables en vigueur.

En date du 15/05/2025 et du 17/12/2025, a eu lieu des apports-cessions de la part des associés au profit de la SAS ENDRIX GRP, nouvel actionnaire majoritaire.

Ces apports-cessions successifs durant l'exercice ont abouti à la nouvelle répartition des titres de la société EXELMANS ADVISORY.

**AXESS CONSEIL**  
**Expertise Comptable, Audit et Conseil**

*Société d'Expertise Comptable  
inscrite au tableau de  
l'Ordre des Experts Comptables  
de la région Paris Ile de France  
Commissaire aux Comptes  
Compagnie Régionale de Paris*

24, Rue Feydeau  
75002 Paris  
☎ 01 53 34 07 24  
☎ 01 40 26 44 17  
gtzinmann@axessconseil.com

**GE EXELMANS  
ADVISORY SAS**

Société par actions simplifiées  
au capital de 9 531 Euros  
Siège social : 21 Rue de Téhéran 75008 PARIS

---

RCS : PARIS 482 026 739  
SIRET : 482 026 739 00037  
APE : 6920Z

---

***RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS***

***EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025***

---

# GE EXELMANS ADVISORY SAS

Société par actions simplifiées  
au capital de 9 531 Euros  
Siège social : 21 Rue de Téhéran 75008 PARIS

---

RCS : PARIS 482 026 739  
SIRET : 482 026 739 00037  
APE : 6920Z

---

Aux associés,

## 1 ■ Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GE EXELMANS ADVISORY relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## 2 ■ Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **3 ■ Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **4 ■ Vérifications du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

### **5 ■ Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidence.

### **6 ■ Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 23 mars 2026

AXESS CONSEIL  
Représentée par M. Guy TZINMANN  
Commissaires aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



# Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil...	29 842	29 230	612	1 102
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	6 607	6 607		
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	763 225	571 747	191 477	211 700
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations	1 776 958		1 776 958	1 776 958
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	77 104		77 104	75 025
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)</b>	<b>2 653 735</b>	<b>607 584</b>	<b>2 046 151</b>	<b>2 064 785</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				16 526
<b>CRÉANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	3 333 935	169 236	3 164 699	2 715 801
Autres créances	121 295		121 295	315 835
Charges constatées d'avance	133 084		133 084	174 494
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	4 970 925		4 970 925	4 535 451
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>	<b>8 559 239</b>	<b>169 236</b>	<b>8 390 003</b>	<b>7 758 107</b>
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>11 212 975</b>	<b>776 820</b>	<b>10 436 155</b>	<b>9 822 892</b>

# Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	9 531	9 531
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
<b>RÉSERVES</b>		
Réserve légale	1 000	1 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	2 615 026	5 400
Report à nouveau		3 423 134
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 074 831	2 016 492
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>6 700 388</b>	<b>5 455 557</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		455 863
Emprunts et dettes financières diverses		479 579
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	648 455	624 304
Dettes fiscales et sociales	2 878 805	2 647 198
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	208 506	160 392
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL DETTES (III)</b>	<b>3 735 767</b>	<b>4 367 335</b>
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
<b>TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)</b>	<b>10 436 155</b>	<b>9 822 892</b>

# Compte de résultat

Postes	2025	2024
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services		
	15 887 926	14 526 759
<b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>15 887 926</b>	<b>14 526 759</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		4 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	8 000	1 910
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	84 001	
Autres produits	1 003	1 144
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>15 980 930</b>	<b>14 533 814</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	5 367 775	5 656 999
Impôts, taxes, et versements assimilés	122 112	101 198
Salaires	4 227 302	4 278 026
Cotisations sociales	1 916 021	1 918 600
Dotations aux amortissements et aux provisions	125 740	89 232
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	60 740	77 232
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	65 000	12 000
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	67 633	64 499
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>11 826 582</b>	<b>12 108 554</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>4 154 347</b>	<b>2 425 260</b>
<b>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
De participations	930 000	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	32 162	245 175
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change	60	
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>962 222</b>	<b>245 175</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	875	2 039
Différences négatives de change	172	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>1 047</b>	<b>2 039</b>

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	961 175	243 137
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	5 115 522	2 668 397
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)		2 022
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		-2 022
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	1 040 691	649 883
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	16 943 152	14 778 989
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	12 868 321	12 762 497
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	4 074 831	2 016 492

# Bilan actif détaillé

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil...	29 842	29 230	612	1 102
2050000000 - Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procé...	29 842		29 842	29 842
2805000000 - Concessions et droits similaires, brevets, licences, solutions inform...		29 230	-29 230	-28 740
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	6 607	6 607		
2080000000 - Autres immobilisations incorporelles	6 607		6 607	6 607
2808000000 - Autres immobilisations incorporelles		6 607	-6 607	-6 607
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	763 225	571 747	191 477	211 700
2181000000 - Aai divers	452 772		452 772	476 170
2182000000 - Matériel de transport				9 414
2183000000 - Matériel de bureau et matériel informatique	154 981		154 981	247 916
2183010000 - Tableau	20 294		20 294	20 294
2184000000 - Mobilier	135 178		135 178	133 200
2818100000 - Amortis. aai divers		341 743	-341 743	-343 894
2818200000 - Amortis. matériel de transport				-9 414
2818300000 - Amortis. mat'ri. bureau et informat.		108 653	-108 653	-206 197
2818400000 - Amortis. mobilier		121 351	-121 351	-115 790
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations	1 776 958		1 776 958	1 776 958
2610000000 - Titres de participation	1 776 958		1 776 958	1 776 958
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	77 104		77 104	75 025
2750000000 - Dépôts et cautionnements versés	77 104		77 104	75 025
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)</b>	<b>2 653 735</b>	<b>607 584</b>	<b>2 046 151</b>	<b>2 064 785</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				16 526
4091000000 - Fournisseurs - avances et acomptes versés sur commandes				16 526
<b>CRÉANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	3 333 935	169 236	3 164 699	2 715 801
4110000000 - Clients	3 084 821		3 084 821	2 659 683
416C000440 - Kiros distribution				12 000
416C012850 - Horus	7 200		7 200	7 200
416C016480 - One clinic sas	84 000		84 000	84 000

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
416C019370 - Kbaa conseils	15 540		15 540	15 540
416C020120 - Kintaro group	24 000		24 000	
416C020420 - Europamiente	11 520		11 520	11 760
416C037410 - Ctfj	12 000		12 000	
416C041110 - Myflexgroup	9 000		9 000	
416C042180 - Segi	12 000		12 000	
416C042190 - Maison nathalie blanc	18 000		18 000	18 000
416C044930 - Vergnet s.a. (vsa)	36 000		36 000	
416CAAPPO0 - Commissariat aux apports	600		600	600
416CSODIF0 - Sodif investment	19 254		19 254	19 254
4910000000 - Dépréciations des comptes de clients		169 236	-169 236	-112 236
<b>Autres créances</b>	<b>121 295</b>		<b>121 295</b>	<b>315 835</b>
4098000000 - Rabais, remises, ristournes à obtenir et autres avoirs non encore re...				193 872
4372300000 - Cavec (salarisés)	1 157		1 157	
4440000000 - État - impôts sur les bénéficies	9 309		9 309	20 117
4456600000 - Tva sur autres biens et services	65 446		65 446	90 877
4458600000 - Taxes sur le chiffre d'affaires sur factures non parvenues	45 027		45 027	
4487000000 - Produits à recevoir				10 969
4550070000 - Cpt cc sd advisory	356		356	
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>133 084</b>		<b>133 084</b>	<b>174 494</b>
4860000000 - Charges constatées d'avance	133 084		133 084	174 494
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	4 970 925		4 970 925	4 535 451
5121001000 - Hsbc continental europe - hsbc	426 493		426 493	204 136
5121003000 - Crédit agricole - crédit agricole	76 163		76 163	64 592
5121004000 - Société générale - société générale	2 858 135		2 858 135	1 136 209
5121006000 - Autre - cat 500k				537 909
5121007000 - Autre - cat 300k				321 322
5121008000 - Autre - cat 350k				372 447
5121009000 - Autre - cat 800k				841 087
5121011000 - Autre - cat 600k				628 801
5121012000 - Autre - cat 400k				419 201
5121014000 - Autre - cat n°1 - 400k	401 472		401 472	
5121015000 - Autre - cat n°2 - 400k	401 472		401 472	
5121016000 - Autre - cat n°3 - 400k	401 472		401 472	
5121017000 - Autre - cat n°4 - 400k	401 472		401 472	
5172000000 - Mooncard visa	4 051		4 051	6 326
5187000000 - Intérêts courus sur cat	194		194	
5188000000 - Intérêts courus à recevoir				3 420
5310000000 - Caisse siège social	1		1	
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>	<b>8 559 239</b>	<b>169 236</b>	<b>8 390 003</b>	<b>7 758 107</b>
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>11 212 975</b>	<b>776 820</b>	<b>10 436 155</b>	<b>9 822 892</b>

# Bilan passif détaillé

Postes	31/12/2025	31/12/2024
<b>Capital (dont versé...)</b>	<b>9 531</b>	<b>9 531</b>
1013000000 - Capital souscrit - appelé, versé	9 531	9 531
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
<b>RÉSERVES</b>		
<b>Réserve légale</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
1061000000 - Réserve légale	1 000	1 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
<b>Autres réserves</b>	<b>2 615 026</b>	<b>5 400</b>
1068000000 - Autres réserves	2 615 026	5 400
Report à nouveau		3 423 134
1100000000 - Report à nouveau		3 423 134
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 074 831	2 016 492
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>6 700 388</b>	<b>5 455 557</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>		<b>455 863</b>
1647200000 - Prêt garanti par l'état		452 432
5181000000 - Intérêts courus à payer		3 431
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>		<b>479 579</b>
1688000000 - Intérêts courus sur autres emprunts et dettes assimilées		420
4550010000 - Ct ct eric guedj		6 692
4550020000 - Ct ct stéphane dahan		769
4550070000 - Cpt cc sd advisory		21 698
4550100000 - Cpt cc exelmans audit		450 000
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>648 455</b>	<b>624 304</b>
4010000000 - Fournisseurs	392 675	585 689
4081000000 - Fournisseurs	113 090	38 614
4081100000 - Factures non parvenues groupe	142 690	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>2 878 805</b>	<b>2 647 198</b>
4211S00015 - Frih jessica		160
4211S00035 - Manas manuel (ts)		92
4211S00116 - Chan eric		431
4211S00155 - Gerald thibault (ts)	280	

Postes	31/12/2025	31/12/2024
4211S00176 - De la motte rouge edouard (ts)		31
4211S00185 - Willemin thierry (ts)		80
4211S00271 - Seither matthieu (ts)		172
4211S00316 - Catteau césar (ts)		23
4211S00320 - Paris nicolas (ts)		12
4211S00327 - El fareh ghita (ts)		93
4211S00356 - Brenas jeanne (ts)	36	
4282000000 - Dettes provisionnées pour congés à payer	309 034	330 206
4286000000 - Autres charges à payer	700 000	700 000
4310000000 - Sécurité sociale	255 831	276 319
4371000000 - Titres restaurant	127 397	145 460
4372000000 - Cotisation agirc	16 023	13 064
4372200000 - Mutuelle malakoff médéric	13 833	13 636
4372300000 - Cavec (salariés)		1 125
4382000000 - Charges sociales sur congés à payer	148 058	150 111
4386000000 - Autres charges à payer	338 241	317 925
4421000000 - Prélèvements à la source (impôt sur le revenu)	101 887	117 197
4452000000 - Tva due intracommunautaire		555
4455100000 - Tva à décaisser	307 712	82 562
4457100700 - Tva collectée à 8.5%	1 752	289
4457100900 - Tva collectée à 20%	534 004	454 281
4458600000 - Taxes sur le chiffre d'affaires sur factures non parvenues		23 519
4481000000 - État - charges à payer	5 144	
4481320000 - Taxe d'apprentissage à payer	3 595	
4481330000 - Taxe formation continue à payer	14 381	
4481360000 - Taxe adspl	1 598	
4486320000 - Taxe d'apprentissage à payer		3 536
4486330000 - Taxe formation continue à payer		14 143
4486360000 - Taxe adspl		1 592
4486370000 - Tvs à payer		582
<b>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</b>		
<b>Autres dettes</b>	<b>208 506</b>	<b>160 392</b>
4110000000 - Clients	30 000	30 466
4671000000 - Autres comptes d'biteurs/cr'diteurs	178 506	129 786
4671200000 - Débiteurs créditeurs apa		140
<b>Produits constatés d'avance</b>		
<b>TOTAL DETTES (III)</b>	<b>3 735 767</b>	<b>4 367 335</b>
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
<b>TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)</b>	<b>10 436 155</b>	<b>9 822 892</b>

# Compte de résultat détaillé

Postes	2025	2024
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	15 887 926	14 526 759
7060010000 - Prestations de services 8,50%	49 500	42 000
7060020000 - Prestations de services cac		1 000
7060030000 - Prestations de services ts	9 654 234	7 835 625
7060040000 - Prestations de services ec	783 160	1 399 814
7060050000 - Prestations de services commiss.aux apports	2 093 242	2 137 463
7060060000 - Prestations de services valo	2 722 681	2 588 693
7060130000 - Prestations de services 8,50% ts	30 000	
7060140000 - Prest.de serv. expertise-comptable	89 592	
7060150000 - Prestations de services 8,50% caapp	9 000	
7060160000 - Prestations de services 8,50% valo	11 000	
7069030000 - Prestations de services ts (export)	75 000	150 000
7069040000 - Prestations de services advisory (export)	-10 000	63 000
7069060000 - Prestations de services valo (export)	16 000	20 000
7069230000 - Prestations de services ts (intracom)	280 000	185 000
7069240000 - Prestations de services adv (intracom)	15 000	
7069250000 - Prestations de services caappo (intracom)	4 800	20 579
7069260000 - Prestations de services valo (intracom)	5 000	34 500
7081000000 - Produits des services exploités dans l'intérêt du personnel	59 717	49 085
<b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>15 887 926</b>	<b>14 526 759</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		4 000
7400000000 - Subventions d'exploitation		4 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	8 000	1 910
7817400000 - Créances	8 000	1 910
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	84 001	
7570000000 - Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	84 001	
Autres produits	1 003	1 144
7580000000 - Indemnités et autres produits (anciennement produits divers de gestion courante)	1 003	1 144
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>15 980 930</b>	<b>14 533 814</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	5 367 775	5 656 999
6040000000 - Achats d'études et prestations de services	7 500	
6040030000 - Achats d'études et prest. ts	853 657	91 450
6040040000 - Achats d'études et prest. advisory	116 575	84 000
6040050000 - Achats d'études et prest. caappo	23 850	5 100
6040100000 - Prest.d'assistance endrix	663 662	
6040140000 - Achats d'études et prest. expertise	62 000	
6061100000 - Fournitures électricité	12 680	21 211
6063000000 - Fournitures d'entretien et de petit équipement	9 608	9 341
6064000000 - Fournitures administratives	2 113	6 351
6094000000 - Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats d'études et prestations de services	-840	-784
6122010000 - Leasing voiture	29 869	27 418
6132010000 - Parking	8 667	9 486
6132030000 - Locations immobilières ts/advisory	276 203	265 031
6132040000 - Locations citywork (lyon)	12 951	19 368

Postes	2025	2024
6132050000 - Locations babel (marseille)	16 800	15 674
6132060000 - Locations grands hommes (bordeaux)	30 058	24 429
6132070000 - Locations b&co (deauville)		1 056
6132080000 - Locations parking marseille	167	1 919
6132100000 - Locations coworking & salles de réunions		790
6135010000 - Locations mobilières franfinance		1 996
6135020000 - Locations mobilières lease com	2 816	2 791
6135030000 - Locations mobilières olease	2 064	2 064
6135040000 - Locations mobilières orange lease	2 155	2 155
6135050000 - Locations mobilières xerox		391
6135060000 - Locations mobilières grenke	2 557	2 657
6135070000 - Locations mobilières sharp (27)	3 184	2 783
6135090000 - Locations oeuvre d'art 1	13 655	13 655
6135100000 - Locations oeuvre d'art 2	4 782	3 985
6140000000 - Charges locatives et de copropriété	37 650	45 209
6140020000 - Charges locatives & copro cac		-4 228
6152000000 - Entretien et réparation sur biens immobiliers	3 411	
6155000000 - Entretien et réparation sur biens mobiliers	3 096	611
6155200000 - Entretien du matériel de transport	1 669	2 077
6155300000 - Entretien du matériel de bureau	329	
6156000000 - Maintenance	3 161	4 198
6156300000 - Maintenance informatique	47 888	53 325
6161000000 - Multirisques	8 655	9 180
6163000000 - Assurance - transport	2 386	3 236
6168000000 - Primes d'assurance responsab. civil	93 355	85 648
6181000000 - Documentation générale	6 870	8 546
6183000000 - Documentation technique	50 648	60 327
6185000000 - Frais de colloques, séminaires, conférences	25 716	31 470
6222000000 - Commissions et courtages sur ventes		16 500
6222100000 - Commissions widr pay/ mooncard		877
6226000000 - Honoraires	193 567	62 265
6226100000 - Honoraires mandats sociaux	1 330 620	2 750 000
6226200000 - Honoraires prestations techniques	554 097	915 000
6226210000 - Honoraires prestations techniques cdv	387 130	370 000
6227000000 - Frais d'actes et de contentieux	5 871	10 785
6228100000 - Actions de formation	6 810	14 437
6228200000 - Infogérance	11 856	8 328
6230000000 - Publicité, publications, relations publiques	45 675	14 139
6234000000 - Cadeaux à la clientèle	5 965	4 703
6238000000 - Divers (pourboires, dons courants)	200	410
6248000000 - Transports divers	674	599
6251000000 - Voyages et déplacements	103 744	117 144
6256000000 - Missions	19 394	22 773
6256100000 - Missions collaborateurs cac		5 870
6256200000 - Missions collaborateurs ts	26 541	25 070
6256300000 - Missions autres collaborateurs	7 039	7 525
6257000000 - Réceptions	26 711	28 711
6257100000 - Invitations manifestations	51 656	53 796
6260000000 - Frais postaux	1 593	11 158
6261000000 - Frais postaux	30 115	32 163
6278000000 - Autres frais et commissions sur prestations de services	13 385	25 011
6280000000 - Autres services extérieurs	23 378	26 116
6281100000 - Cotisations professionnelles	41 482	145 388
6284000000 - Frais de recrutement de personnel	32 337	69 608
6285000000 - Frais de destruction et d'archivage	6 342	
6288000000 - Autres charges extérieures diverses		4 709
<b>Impôts, taxes, et versements assimilés</b>	<b>122 112</b>	<b>101 198</b>
6333000000 - Contribution unique des employeurs à la formation professionnelle	51 930	33 850
6335000000 - Versements libératoires ouvrant droit à l'exonération de la taxe d'apprentissage	27 164	26 715
6335100000 - Taxe adspl	1 598	1 592
6351100000 - Contribution économique territoriale	36 783	33 883
6351400000 - Taxe sur les véhicules des sociétés	350	582
6354000000 - Droits d'enregistrement et de timbre	1 416	
6358000000 - Autres droits		1 650
6378000000 - Taxes diverses	2 871	2 925

Postes	2025	2024
<b>Salaires</b>	<b>4 227 302</b>	<b>4 278 026</b>
6411000000 - Salaires, appointements	4 027 217	3 881 196
6411050000 - Prime "sup performance"		100 000
6412000000 - Congés payés	- 21 172	23 358
6413000000 - Primes et gratifications		170 000
6414000000 - Indemnités et avantages divers	16 168	16 186
6414500000 - Indemnités de rupture	120 926	19 972
6480000000 - Autres charges de personnel	84 162	67 315
<b>Cotisations sociales</b>	<b>1 916 021</b>	<b>1 918 600</b>
6451000000 - Cotisations à l'urssaf	1 158 637	1 096 194
6452000000 - Cotisations aux mutuelles	76 623	73 238
6453000000 - Cotisations aux caisses de retraites	428 757	429 529
6453200000 - Cotisations retraites		586
6453300000 - Cotisations prévoyance	975	923
6453400000 - Cotisations cavec	737	2 816
6454000000 - Cotisations à pôle emploi (anciennement cotisations aux assedic)	153 292	150 139
6458000000 - Cotisations aux autres organismes sociaux	18 317	84 495
6470000000 - Autres cotisations sociales		1 584
6475000000 - Médecine du travail, pharmacie	6 271	6 582
6477000000 - Tickets restaurants	72 413	72 513
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>125 740</b>	<b>89 232</b>
6811100000 - Immobilisations incorporelles et frais d'établissement (anciennement immobilisations incorporelles)	490	630
6811200000 - Immobilisations corporelles	60 250	76 602
6817400000 - Créances	65 000	12 000
<b>Sur immobilisations : dotations aux amortissements</b>	<b>60 740</b>	<b>77 232</b>
6811100000 - Immobilisations incorporelles et frais d'établissement (anciennement immobilisations incorporelles)	490	630
6811200000 - Immobilisations corporelles	60 250	76 602
<b>Sur immobilisations : dotations aux dépréciations</b>		
<b>Sur actif circulant : dotations aux dépréciations</b>	<b>65 000</b>	<b>12 000</b>
6817400000 - Créances	65 000	12 000
<b>Dotations aux provisions</b>		
<b>Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées</b>		
<b>Autres charges</b>	<b>67 633</b>	<b>64 499</b>
6510000000 - Redevances logiciels	57 004	52 593
6540000000 - Pertes sur créances irrécouvrables	10 000	11 500
6580000000 - Pénalités et autres charges (anciennement charges diverses de gestion courante)	4	406
6582000000 - Pénalités, amendes fiscales et pénales	625	
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>11 826 582</b>	<b>12 108 554</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>4 154 347</b>	<b>2 425 260</b>
<b>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
<b>De participations</b>	<b>930 000</b>	
7610000000 - Produits de participations	930 000	
<b>D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</b>		
<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>	<b>32 162</b>	<b>245 175</b>
7680000000 - Autres produits financiers	32 162	245 175
<b>Reprises sur dépréciations et provisions</b>		
<b>Différences positives de change</b>	<b>60</b>	
7660000000 - Gains de change financiers	60	

Postes	2025	2024
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>962 222</b>	<b>245 175</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	875	2 039
6611600000 - Intérêts sur emprunts et dettes		194
6611610000 - Intérêts pge	875	1 845
Différences négatives de change	172	
6660000000 - Pertes de change financières	172	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>1 047</b>	<b>2 039</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>961 175</b>	<b>243 137</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>	<b>5 115 522</b>	<b>2 668 397</b>
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)		2 022
6712000000 - Pénalités, amendes fiscales et pénales		2 022
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>-2 022</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	1 040 691	649 883
6950000000 - Impôts sur les bénéfices	1 071 891	672 442
6951000000 - Impôts dus en France	-31 200	-22 559
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>16 943 152</b>	<b>14 778 989</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>12 868 321</b>	<b>12 762 497</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>4 074 831</b>	<b>2 016 492</b>

# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **10 436 154,81 €**.

Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **4 074 831,14 €**.

Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

## Liste des méthodes

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
- le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
<b>Bâtiments, installations et agencements</b>	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	10 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
<b>Matériel et outillage</b>	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
<b>Autres immobilisations corporelles</b>	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
<b>Immobilisations incorporelles</b>	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	
Autres	

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

## Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

## Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

## Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

## Changements de méthodes

### Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **EXELMANS ADVISORY** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences	29 842			29 842
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	6 607			6 607
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles	886 994	40 028	163 797	763 225
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations	1 776 958			1 776 958
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	75 025			77 104
<b>TOTAL</b>	<b>2 775 426</b>	<b>40 028</b>	<b>163 797</b>	<b>2 653 735</b>

- (A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent  
 (B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
 (C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
 (D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Frais d'établissement et de R&D						
Concessions, brevets & licences			28 740	490		29 230
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles			6 607			6 607
Immo. en cours, avances et acomptes						
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outill...						
Autres immobilisations corporelles			675 295	60 250	163 797	571 747
Immo. en cours, avances et acomptes						
<b>Immobilisations financières</b>						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
<b>TOTAL</b>			<b>710 641</b>	<b>60 740</b>	<b>163 797</b>	<b>607 584</b>

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla...				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
<b>Créances</b>				
Créances clients et comptes rattachés	112 236	65 000	8 000	169 236
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>TOTAL</b>	<b>112 236</b>	<b>65 000</b>	<b>8 000</b>	<b>169 236</b>

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b>					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.					
EXELMANS AUDIT	2 616 391	100,00	1 776 958	1 776 958	
<b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>	<b>2 616 391</b>	<b>100,00</b>	<b>1 776 958</b>	<b>1 776 958</b>	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société					
<b>TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)</b>					
<b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>					
1. Filiales non reprises au \$A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au \$A					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
<b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIO...</b>	<b>2 616 391</b>	<b>100,00</b>	<b>1 776 958</b>	<b>1 776 958</b>	

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b>				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.				
EXELMANS AUDIT		6 911 490	915 778	
<b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>		<b>6 911 490</b>	<b>915 778</b>	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société				
<b>TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)</b>				
<b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>				
1. Filiales non reprises au \$A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au \$A				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
<b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATION...</b>		<b>6 911 490</b>	<b>915 778</b>	

## État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	77 104			77 104
Clients douteux	249 114	249 114		
Autres créances clients	3 084 821	3 084 821		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux	1 157	1 157		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices	9 309	9 309		
TVA	110 473	110 473		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	356	356		
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance	133 084	133 084		
<b>TOTAL</b>	<b>3 665 418</b>	<b>3 588 314</b>		<b>77 104</b>
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

## État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Redevances informatiques	13 731	
Assurances	54 940	
Abonnements documentation	4 776	
Location	2 664	
Tickets restaurants	9 329	
Crèches	7 786	
Évènements	10 855	
Leasing	1 072	
Frais de recrutement	14 000	
Licences informatiques	13 929	
<b>TOTAL</b>	<b>133 082</b>	

## Informations relatives au passif

## Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	9 531	1,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	9 531	1,00

## Capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	9 531				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	1 000				
Autres réserves	5 400	2 609 626			
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur	3 423 134	-3 423 134			
Report à nouveau débiteur					
Dividendes		2 830 000			
Résultat de l'exercice	2 016 492	-2 016 492			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>	<b>5 455 557</b>				

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			9 531
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			1 000
Autres réserves			2 615 026
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	4 074 831		4 074 831
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL</b>	<b>4 074 831</b>		<b>6 700 388</b>

## Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	648 455	648 455		
Personnel et comptes rattachés	1 009 350	1 009 350		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	899 384	899 384		
<b>États et autres collectivités publiques</b>				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	843 468	843 468		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	126 605	126 605		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	208 506	208 506		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>3 735 767</b>	<b>3 735 767</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	452 432			
Emprunts et dettes contractés auprès des ...				

## Informations relatives au compte de résultat

## Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	15 442 409	385 800	15 887 926
<b>TOTAL</b>	<b>15 442 409</b>	<b>385 800</b>	<b>15 887 926</b>

## État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	255 780	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	309 034	
Personnel - Autres charges à payer	700 000	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	148 058	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	338 241	
Etats charges à payer	5 144	
Taxes FORCO et apprentissage à payer	19 574	
<b>TOTAL</b>	<b>1 775 831</b>	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
<b>TOTAL</b>		

## Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	29 400	
Afférents aux services autres		
<b>TOTAL</b>	<b>29 400</b>	

# Fiscalité

## Crédit d'impôts

Crédit d'impôts	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Autres crédits d'impôt	31 200
<b>TOTAL</b>	<b>31 200</b>
*Crédit d'impôt famille	

## Opérations et engagements hors bilan

### Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
Engagements donnés							
<b>TOTAL</b>							
Engagements reçus							
<b>TOTAL</b>							
Engagements réciproques							
<b>TOTAL</b>							
Engagts sur les pensions							

### Engagements de crédit bail

Contrats de crédit-bail	Montant des redevances restant à payer à la clôture	Prix d'achat résiduel
Terrain		
Constructions		
Installations techniques, matériel et outillages		
Autres	55 179	65 492
<b>TOTAL</b>	<b>55 179</b>	<b>65 492</b>

### Engagements de crédit bail - Informations complémentaires

Rubriques	Valeur d'origine	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements de l'exercice	Dotations aux amortissements cumulées	Valeur nette
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outill...					
Autres	119 077	119 077	22 903	22 903	96 174
<b>TOTAL</b>	<b>119 077</b>	<b>119 077</b>	<b>22 903</b>	<b>22 903</b>	<b>96 174</b>

Rubriques	Redevances payées de l'exercice	Redevances payées cumulées	Redevances restant a moins d'un an	Redevances restant de un à cinq ans	Redevances restant a plus de cinq ans	Prix d'achat résiduel
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillages						
Autres	27 590	27 590	27 590	27 590		65 492
<b>TOTAL</b>	<b>27 590</b>	<b>27 590</b>	<b>27 590</b>	<b>27 590</b>		<b>65 492</b>

## Informations relatives à l'effectif

### Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Cadre	39
Non cadre	1
<b>TOTAL</b>	<b>40</b>

## Informations complémentaires

### Assignation du 13 janvier 2025

La société Exelmans Advisory a été assignée en justice le 13 janvier 2025 dans le cadre d'un litige relatif à la réalisation d'une mission de vendor due diligence financière effectuée pour le compte de la société OC.

Cette assignation, initiée par un investisseur financier, vise également les actionnaires et dirigeants du groupe OC.

À ce stade, compte tenu de l'incertitude entourant l'issue de cette procédure et de l'absence d'éléments permettant d'estimer de manière fiable une obligation probable pour la société, la direction a considéré qu'il n'y avait pas lieu de comptabiliser une provision au titre de ce litige dans les comptes clos au 31 décembre 2025, conformément aux principes comptables en vigueur.

En date du 15/05/2025 et du 17/12/2025, a eu lieu des apports-cessions de la part des associés au profit de la SAS ENDRIX GRP, nouvel actionnaire majoritaire.

Ces apports-cessions successifs durant l'exercice ont abouti à la nouvelle répartition des titres de la société EXELMANS ADVISORY.